

**ООО «Северо-Западная концессионная компания»**  
 Бухгалтерский баланс на состоянию на 31 декабря 2008 года

		2008	2007
	Пояснение	тыс. руб.	тыс. руб.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	8	974	109
Отложенные налоговые активы	9	18 848	4
Прочие внеоборотные активы	10	14 590	20
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>34 412</b>	<b>133</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы		50	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность		1 193	17
Денежные средства и их эквиваленты	11	69 379	10 954
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>70 622</b>	<b>10 971</b>
<b>Всего активов</b>		<b>105 034</b>	<b>11 104</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	12	66 100	11 100
Накопленные убытки		(75 390)	(12)
<b>Итого капитала</b>		<b>(9 290)</b>	<b>11 088</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	13	44 519	-
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>44 519</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14	69 805	16
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>69 805</b>	<b>16</b>
<b>Всего обязательств</b>		<b>105 034</b>	<b>11 104</b>

6

Данные бухгалтерского баланса должны рассматриваться в соответствии с пояснениями на стр. 9 - 24, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

**ООО «Северо-Западная концессионная компания»**  
*Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года*

	2008	За период с 1 августа 2007 года (дата основания Компании) по 31 декабря 2007 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Убыток до налогообложения	(94 222)	(16)
<i>Корректировки по статьям:</i>		
Амортизация	315	-
Финансовые расходы	4 386	-
Операционный убыток до изменений в оборотном капитале и резервах	(89 521)	(16)
Изменение запасов	(50)	-
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(15 746)	(20)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	69 789	16
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(35 528)	(20)
Налог на прибыль уплаченный	-	-
Проценты уплаченные	-	-
Потоки денежных средств от операционной деятельности	(35 528)	(20)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств	(1 180)	(109)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 180)	(109)
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение заемных средств	43 721	-
Поступления в виде вкладов в уставный капитал	55 000	11 100
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	98 721	11 100
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	62 013	10 971
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10 954	-
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(3 588)	(17)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 11)	69 379	10 954

7

Данные отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с пояснениями на стр. 9 – 24, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

*ООО «Северо-Западная концессионная компания»  
Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 года*

тыс. руб.

	Уставный капитал	Накопленные убытки	Итого капитал участника Компании
Остаток на 1 августа 2007 года (дата основания Компании)	-	-	-
Вклады в уставный капитал	11 100	-	11 100
Убыток за период	-	(12)	(12)
Остаток на 31 декабря 2007 года	11 100	(12)	11 088
Вклады в уставный капитал	55 000	-	55 000
Убыток за период	-	(75 378)	(75 378)
Остаток на 31 декабря 2008 года	66 100	(75 390)	(9 290)

8

Данные отчета об изменениях капитала должны рассматриваться в соответствии с пояснениями на стр. 9 – 24, которые являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности.

## **1 Общие положения**

### **(a) Организационная структура и деятельность**

ООО «Северо-Западная концессионная компания» (далее «Компания») представляет собой общество с ограниченной ответственностью, образованное в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Дата образования Компании – 1 августа 2007 года.

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 101000 Москва, Покровский бульвар, 4/17, строение 1. Владелец Компании является фирма Vinci Concessions Russie. Информация об операциях со связанными сторонами приводится в пояснении 17.

Основным направлением деятельности Компании является предоставление девелоперских услуг, направленных на повышение эффективности эксплуатации объектов инфраструктуры в Российской Федерации, с использованием опыта Группы Vinci. С этой целью Компания планирует заключить ряд концессионных соглашений с правительством Российской Федерации. В 2007 году и частично в 2008 году Компания занималась подготовкой к участию в тендере на право заключить концессионное соглашение о финансировании, строительстве и эксплуатации участка скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км. 30 ноября 2008 года Федеральным дорожным агентством Министерства транспорта РФ было принято решение заключить концессионное соглашение с Компанией.

### **(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности**

#### **Условия осуществления хозяйственной деятельности в России**

Российская Федерация переживает период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, ведущие свою деятельность в России. Вследствие этого хозяйственная деятельность в Российской Федерации связана с рисками, которые нетипичны для других рынков. Помимо этого, наблюдающееся в последнее время сжатие рынка капиталов и кредитного рынка привело к дальнейшему росту экономической неопределенности условий хозяйствования. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния условий осуществления хозяйственной деятельности в России на деятельность и финансовое положение Компании. Дальнейшие изменения в условиях хозяйствования могут отличаться от оценки руководства.

## **2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности**

### **(a) Заявление о соответствии МСФО**

Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### **(b) База для определения стоимости**

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости.



**(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является рубль ("руб."), который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

**(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство подготовило ряд расчетных оценок, допущений и суждений, связанных с отражением в отчетности активов и обязательств и раскрытием информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В частности, в пояснении 9 приводится информация о наиболее существенных вопросах, требующих подготовки расчетных оценок, и важнейших суждениях, использованных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности.

**3 Основные принципы учетной политики**

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей финансовой отчетности, описываются в пояснениях 3(а) – 3(г). Эти принципы применялись последовательно на протяжении всего отчетного периода.

**(а) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранных валюте пересчитаны в функциональную валюту Компании (рубли) по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

**(b) Финансовые инструменты**

**(i) Непроизводные финансовые инструменты**

В состав производных финансовых инструментов входят торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат.

Впоследствии производные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования.

Принципы учета финансовых расходов рассматриваются в пояснении 3(g).

*Прочие производные финансовые инструменты*

Прочие производные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

**(с) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. В фактическую стоимость основных средств включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в отчете о прибылях и убытках.

**(ii) Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Компания получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

**(iii) Амортизация**

Каждый компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периоде были следующими:

- офисное оборудование 1-5 лет.

**(d) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода ФИФО («первым поступил - первым выбыл»), и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее

состояние. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

**(е) Обесценение**

**(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельства его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Компании, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости



денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, пропорционально относятся на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

**(f) Вознаграждения работникам**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Компании есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

**(g) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

**(h) Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым



непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(i) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года, и их требования не учитывались при подготовке настоящей финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных документов, которые потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который по всей видимости окажет значительное влияние на способ представления финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. В соответствии с правилами перехода на новые требования, Компания будет применять требования пересмотренного стандарта МСФО 23 к квалифицируемым активам, капитализация затрат по займам для которых начинается в день вступления стандарта в действие, или позже.

**(j) Досрочное применение новых стандартов и разъяснений**

В феврале 2008 года были выпущены поправки к МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО 1 «Представление финансовой отчетности», озаглавленные «Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации». Поправки вступают в силу применительно к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты, при этом допускается их досрочное применение.

**4 Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Компании и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

**(a) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

**5 Административные расходы**

	2008	За период с 1 августа 2007 года (дата основания Компании) по 31 декабря 2007 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Консультационные услуги	77 180	-
Оплата труда персонала	5 084	-
Арендная плата	2 632	-
Прочие административные расходы	4 630	-
	<b>89 526</b>	<b>-</b>

## 6 Финансовые расходы

	2008	За период с 1 августа 2007 года (дата основания Компании) по 31 декабря 2007 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Нетто-убыток от изменения обменных курсов иностраннных валют	(3 588)	-
Процентные расходы	(798)	-
	(4 386)	-

## 7 Расход по налогу на прибыль

	2008	За период с 1 августа 2007 года (дата основания Компании) по 31 декабря 2007 года
	тыс. руб.	тыс. руб.
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	-	-
	-	-
Доход по отложенному налогу на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	18 844	4
	18 844	4

Применимая налоговая ставка для Компании составляет 24% (в 2007 году: 24%). С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль российских компаний снижена до 20%. При расчёте величины отложенных налоговых активов и обязательств использовалась именно эта ставка.

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2008		2007	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Убыток до налогообложения	(94 222)	100	(16)	100
Доход по налогу на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	22 613	24	4	24
Изменение ставки налога	(3 769)	(4)	-	-
	18 844	20	4	24

## 8 Основные средства

тыс. руб.	Офисное оборудование
<i>Историческая стоимость</i>	
Остаток на 1 августа 2007 года (дата основания Компании)	-
Поступления	109
Выбытия	-
Передача	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	<u>109</u>
Остаток на 1 января 2008 года	109
Поступления	1 180
Выбытия	-
Передача	-
Остаток на 31 декабря 2008 года	<u>1 289</u>
<i>Амортизация</i>	
Остаток на 1 августа 2007 года (дата основания Компании)	-
Начисленная амортизация	-
Выбытия	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	<u>-</u>
Остаток на 1 января 2008 года	-
Начисленная амортизация за год	315
Выбытия за год	-
Остаток на 31 декабря 2008 года	<u>315</u>
<i>Чистая балансовая стоимость</i>	
Остаток на 1 августа 2007 года (дата основания Компании)	-
Остаток на 31 декабря 2007 года	<u>109</u>
Остаток на 31 декабря 2008 года	<u>974</u>



## 9 Отложенные налоговые активы

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующему:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто-величина	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 465	-	-	-	7 465	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	11 383	4	-	-	11 383	4
Налоговые активы/(обязательства)	18 848	4	-	-	18 848	4
Зачет налога	-	-	-	-	-	-
<b>Чистые налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>18 848</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 848</b>	<b>4</b>

У Компании отсутствуют непризнанные отложенные налоговые активы. Все временные разницы отражены в отчете о прибылях и убытках.

Поскольку концессионное соглашение подписано после отчетной даты (см. пояснение 18), Компания уверена в получении будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой отложенные налоговые активы могут быть реализованы в полном объеме.

## 10 Прочие внеоборотные активы

	2008	2007
	тыс. руб.	тыс. руб.
НДС к возмещению	14 590	20

НДС к возмещению относится к расходам на оплату услуг по проекту скоростной автодороги Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км.

## 11 Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	2008	2007
	тыс. руб.	тыс. руб.
Остатки на банковских счетах	69 371	10 953
Денежные средства в кассе	8	1
	<b>69 379</b>	<b>10 954</b>

Информация о подверженности Компании процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыта в пояснении 15.

## 12 Капитал

### (а) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 года уставный капитал Компании представляет собой зарегистрированный уставный капитал в размере 66 100 тыс. руб. (в 2007 году – 11 100 тыс. руб.). Уставный капитал полностью внесен компанией Vinci Concessions Russie.

## 13 Кредиты и займы

В данном пояснении представлена информация об условиях заемных и кредитных соглашений Компании, оцениваемых по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Компании риску изменения процентной ставки и валютному риску представлена в пояснении 15.

	2008 тыс. руб.	2007 тыс. руб.
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Необеспеченный заем связанной стороны	44 519	-

Компания получила заем от Vinci Concessions Russie, являющейся единственным участником Компании.

#### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенному займу были следующими:

тыс. руб.	Валюта	Номи- нальная ставка процента	Срок платежа (год)	2008		2007	
				Номи- нальная стои- мость	Балан- совая стои- мость	Номи- нальная стои- мость	Балан- совая стои- мость
Необеспеченный заем связанной стороны	евро	10%	2013	44 519	44 519	-	-

## 14 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2008 тыс. руб.	2007 тыс. руб.
Торговая кредиторская задолженность	69 795	16
Единый социальный налог к уплате	10	-
	69 805	16

Информация о подверженности Компании валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 15.

## 15 Управление финансовыми рисками

### (а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Компанию следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Компании каждому из указанных рисков, о целях Компании, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Компании к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной финансовой отчетности.

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Компании и надзор за функционированием этой системы.

Политика Компании по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Компания, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Компании. Компании устанавливает стандарты и процедуры управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

### (b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Компании финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2008	2007
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	69 379	10 954
	69 379	10 954

### (с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Компания не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Компании к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Компании ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в

срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Компании.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете.

2008

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Валовый отток денежных средств	0-6 мес.	От 4 до 5 лет
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>				
Необеспеченный заем связанной стороны	44 519	64 193	-	64 193
Торговая и прочая кредиторская задолженность	69 805	69 805	69 805	-
	<u>114 324</u>	<u>133 998</u>	<u>69 805</u>	<u>64 193</u>

2007

тыс. руб.	Балансовая стоимость	Валовый отток денежных средств	0-6 мес.
<b>Непроизводные финансовые обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16	16	16
	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>16</u>

**(d) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Компании. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности.

**(i) Валютный риск**

Компания подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения займов, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, к которой относится российский рубль. Указанные операции выражены в основном в евро.

Проценты по привлеченным займам выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств Компании, в основном, в евро.

**Подверженность валютному риску**

Подверженность Компании валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:



тыс. руб.	Выражены в евро 2008	Выражены в евро 2007
Необеспеченный заем связанной стороны	44 519	-
Торговая кредиторская задолженность	26 149	-
	70 668	-

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

руб.	Средний обменный курс		Обменный курс «спот» на отчетную дату	
	2008	2007	2008	2007
1 евро	36,44	35,01	41,44	35,93

**(е) Анализ чувствительности**

Укрепление курса рубля на 10 процентов по отношению к евро по состоянию на 31 декабря увеличило бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели 2007 года анализировались на основе тех же принципов.

	Капитал тыс. руб.	Прибыль или убыток тыс. руб.
2008		
Евро	7 074	7 074
2007		
Евро	-	-

Ослабление курса рубля на 10 процентов по отношению к евро по состоянию на 31 декабря оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияние на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

**(i) Процентный риск**

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя их справедливую стоимость. Руководство Компании не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Компании между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Компании на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Информация о процентных ставках и условиях погашения займов приводится в пояснении 13.

### Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Компании, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2008	2007
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые обязательства	44 519	-

### Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Компания не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

## 16 Условные обязательства

### Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Компании, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую финансовую отчетность.

## 17 Сделки между связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Единственным участником Компании является компания Vinci Concessions Russie, зарегистрированная во Франции.

Материнская компания Компании не представляет финансовую отчетность, находящуюся в открытом доступе.

У Компании отсутствуют другие стороны, осуществляющие над ней конечный либо промежуточный контроль.

**(b) Операции с участием руководящих сотрудников и членов их семей**

**(i) Вознаграждения руководящим сотрудникам**

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы:

	2008 тыс. руб.	2007 тыс. руб.
Заработная плата и премии	1 239	-
Отчисления в Государственный пенсионный фонд	186	-
	<u>1 425</u>	<u>-</u>

**(ii) Операции с участием прочих связанных сторон**

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Компании имеется заем на сумму 44 519 тыс. руб., полученный от компании Vinci Concessions Russie (на 31 декабря 2007 года – 0 руб.).

**18 События после отчетной даты**

27 июля 2009 г. Компания подписала концессионное соглашение с Федеральным дорожным агентством Министерства транспорта РФ, действующим от имени Российской Федерации.

Соглашением предусматриваются следующие условия:

- Компания будет осуществлять строительство и эксплуатацию автомагистрали Москва – Санкт-Петербург на участке 15 – 58 км, которая будет передана Федеральному дорожному агентству.
- Земельные участки, по которым проходит автомагистраль, будут арендоваться Компанией у Федерального дорожного агентства по ставке 91,31 руб. за гектар.
- Будущие пользователи автомагистрали разбиты на четыре группы в зависимости от веса автотранспортного средства. Плата за проезд для данных групп пользователей установлена в размере от 3,60 до 11,52 руб. за километр. Размер платы за проезд будет ежегодно индексироваться с учетом уровня инфляции.
- На реализацию проекта государство выделяет 23 млрд руб.
- Общая расчетная стоимость проекта составляет 63,4 млрд руб.
- Концессионное соглашение заключено сроком на 30 лет. Компания будет выплачивать Федеральному дорожному агентству концессионную плату в размере 1 рубля в год.

**Отчетность по МСФО**  
**Общества с ограниченной ответственностью**  
**«Северо-Западная концессионная компания»**  
**за 2009 год**



**Финансовая отчетность  
за год,  
закончившийся 31 декабря 2009 года**

**Общество с ограниченной ответственностью  
«Северо-Западная концессионная компания»**

**Содержание**

Аудиторское заключение	3
Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупной прибыли	6
Отчет об изменениях капитала	7
Отчет о движении денежных средств	8
Пояснения к финансовой отчетности	9